

**Viabilidade**

**Econômico-Financeira MMM**

## *Projeção para Pagamento aos Credores*

### ***Projeção Econômico-Financeira***

- Classe I já foi quitada no plano original
- Classes III e IV – Deságio de 80%, e pagamento do saldo de R\$ 4.700 com carência de 18 meses e amortizações em 40 parcelas bimestrais escalonadas.
- Para a elaboração do cenário mais realista possível, consideramos o faturamento que foi obtido em 2025 com as seguintes premissas:
- Vendas brutas atingirão o total de R\$ 19 milhões em 2026.
- Vendas líquidas atingirão o total de R\$ 16 milhões em 2026.
- Custo das Mercadorias Vendidas consumirá 44% da venda líquida, melhorando 2 pp sobre 2025.
- Despesas consumirão 29% sobre vendas líquidas.
- Nenhum investimento adicional em CAPEX

## ***Projeção de Receitas***

### **Principais Premissas:**

- Para projetarmos as vendas líquidas para o ano de 2026 levamos em consideração os seguintes fatores:
  - Manutenção das visitas aos sites das marcas em níveis estáveis.
  - Vendas líquidas atingirão o total de R\$ 16 milhões em 2026, mantendo o resultado obtido em 2025.
  - O faturamento anual deve evoluir em torno de 7%aa, ligeiramente acima da inflação.

## *Projeção para Pagamento aos Credores*

### ***Projeção de Custos e Despesas***

#### **Principais Premissas:**

- Na projeção de Custos das Mercadorias Vendidas levamos em consideração que esse item corresponde a aproximadamente 48% do valor da receita líquida. Por prudência, mantivemos este percentual estável, em função das diversas instabilidades atuais, que impossibilitam uma previsão assertiva de redução adicional neste momento.
- Nessa linha temos a expectativa que o CMV represente R\$ 7.378 mil, permitindo uma Margem Bruta de 52% sobre a receita líquida, conforme demonstrado abaixo.
- Para as despesas operacionais (administrativas, comerciais e etc ), tendo em vista medidas já adotadas de redução adicional de quadro funcional, consideramos o valor de R\$ 5.825 mil em 2026 consumirá 37% das vendas líquidas, lembrando que a empresa já foi bem sucedida em diversas reduções desde o início do plano de recuperação.
- As projeções dos anos seguintes respeitam os % adotados em 2026, bem como o crescimento estimado de 7%a.a.

## ***Projeção de Resultados***

### **Principais Premissas:**

O ano será de enormes desafios para a empresa na busca pela constante adequação da operação, visando a geração de caixa para a manutenção da operação e pagamento aos credores, uma vez que a redução extremamente relevante nas exportações desde 2022 tem causado efeitos importantes na liquidez.

Embora a empresa esteja tomando diversas medidas no sentido de retomar as exportações, o constante quadro de instabilidade gerado pelas guerras recentes, cenário inflacionário mundial e custo de combustíveis e insumos, tais medidas ainda não surtiram o efeito desejado.

- Mesmo com os ajustes, o ano de 2026 ainda será de baixos níveis de fluxo de caixa livre e por isso um novo período de carência é fundamental para a plena recuperação das empresas.
- Além das dificuldades operacionais da MMM e Oppa, o segmento de varejo é dos mais afetados pelo endividamento da população brasileira (em nível recorde de 80,4% das famílias, segundo a Serasa) bem como pela instabilidade mundial que reduz o consumo, principalmente de móveis e decorações.

## ***Necessidade de Capital de Giro***

### **Principais Premissas:**

- Prazo Médio de Recebíveis: 30 dias
- Prazo Médio de Estoque: 40 dias,
- Prazo Médio de Fornecedores: 90 dias
- Os demais itens de capital de giro seguem constantes, sem necessidade de capital de giro.

## Projeção para Pagamento aos Credores

### **Demonstração do Resultado do Exercício Projetada**

- Após o primeiro ano projetado e seguindo com os ajustes na operação a expectativa com redução de custos e despesas e de que seja possível iniciar os pagamentos aos credores, após a carência.
- Os dados abaixo refletem as melhores estimativas da gestão da empresa quanto ao desempenho econômico-financeiro futuro da empresa

<b>Ano</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>	<b>2029</b>
<b>Receita Bruta</b>	<b>19.418</b>	<b>20.777</b>	<b>22.231</b>	<b>23.788</b>
Devoluções	-388	-416	-445	-476
Impostos	-3.495	-3.740	-4.002	-4.282
<b>Receita Líquida</b>	<b>15.534</b>	<b>16.622</b>	<b>17.785</b>	<b>19.030</b>
Custos	-7.378	-7.895	-8.448	-9.039
<b>Lucro Bruto</b>	<b>8.156</b>	<b>8.727</b>	<b>9.337</b>	<b>9.991</b>
Despesas Operacionais	-5.825	-6.223	-6.669	-7.136
<b>EBITDA</b>	<b>2.331</b>	<b>2.504</b>	<b>2.668</b>	<b>2.855</b>
Impostos	-335	-361	-388	-418
Variação do Capital de Giro	-1.642	-1.430	-1.484	-1.542
Fluxo de Caixa Operacional	354	713	796	895
Capex	-	-	-	-
<i>* Valores em R\$ 1.000</i>				

## *Projeção para Pagamento aos Credores*

### ***Fluxo de Caixa Projetado e Cronograma de Pagamentos***

- Após o primeiro ano projetado e seguindo com os ajustes na operação a expectativa com redução de custos e despesas e de que seja possível iniciar os pagamentos aos credores, após a carência.
- A projeção de Fluxo de Caixa Operacional (FCFF) se estabiliza acima de R\$ 700k anuais à partir de 2028, gerando caixa suficiente para cumprimento das obrigações anuais constantes do plano.
- As UPI's adicionais criadas no Plano Modificativo possibilitam maior flexibilidade nas negociações com compradores interessados, fazendo com que a chance de geração de caixa à partir das UPI's tenha aumento relevante.
- Consideramos a alteração na forma de alienação das UPI's especialmente importante, pois fornece transparência aos credores uma vez que os laudos de avaliação serão submetidos ao Administrador Judicial mas não serão disponibilizados aos interessados antes da abertura das propostas, evitando propostas especulativas.
- O escalonamento dos pagamentos a cada 10 parcelas permite que o crescimento das receitas aliado à maior eficiência operacional tenham tempo para a maturação necessária de todas as medidas

## Projeção para Pagamento aos Credores

### Cronograma de pagamentos

Ano	Fluxo de Caixa Operacional	Saldo Fluxo de Caixa Ano Anterior	Pagamentos Parcelam. Tributários	Pagamentos Extra Concursais	Pagamento plano modificativo	Saldo de Fluxo de caixa
2026	354		-250	-100	-	4
2027	713	4	-250	-100	-	367
2028	796	363	-250	-100	-420	389
2029	895	389	-250	-100	-468	466
2030	1.007	466	-250	-100	-564	560
2031	1.134	560	-250	-100	-752	591
2032	1.275	591	-250	-100	-846	671
2033	1.435	671	-250	-100	-984	772
2034	1.615	772	-250	-100	-656	1.381

## ***Parecer Viabilidade Econômico-Financeira***

- Avaliamos que, em cumprindo-se as premissas previamente informadas nesse material quanto a custos, despesas e formato de pagamento aos credores da Recuperação Judicial as empresas: Meu Móvel de Madeira Comércio de Móveis e Decoração S A, Oppa Design Ltda e XKW Holding S A terão êxito no plano de pagamento aos credores da Recuperação Judicial.

Rio Negrinho, 10 de abril de 2026.

Moacir José Krainz  
Contador CRC SC-024025/O-1